

# Scotia Especializado Deuda Dólares Plus<sup>1</sup>

SCOTDL+

Fecha de publicación: octubre de 2024

## Comentario trimestral

### Tercer trimestre 2024

El tercer trimestre estuvo caracterizado por una dinámica de empinamiento en la curva de treasuries<sup>2</sup> como consecuencia de una baja agresiva en la zona corta y media de la misma. Es muy importante destacar que hacia finales del trimestre se presentó el primer recorte en la tasa objetivo de política monetaria en una magnitud no anticipada de 50 puntos base. El mercado laboral continuó con su solidez característica, aunque con una moderada tendencia de enfriamiento y rodeado de altibajos en sus lecturas mensuales de generación de empleo, así como de una favorable tasa de desempleo que en conjunto apuntan con mayor solidez hacia nuestro escenario central de “aterrizaje suave” de la economía norteamericana.

Por otro lado, persiste la rigidez del componente de servicios de la inflación que se rehúsa a ceder significativamente, sin embargo, las lecturas del componente general han permitido fortalecer la convicción por parte del Comité Federal de Mercado Abierto de la FED<sup>3</sup> para ajustar las expectativas de política monetaria hacia más probables recortes a futuro, aunque se aclaró puntualmente que no necesariamente serían de la magnitud tan agresiva con la que venía descontando el mercado.

Nuestro escenario central se centra en una desaceleración económica moderada, menores presiones inflacionarias y un sólido mercado laboral enfriándose paulatinamente; lo que en conjunto se le conoce como “aterrizaje suave”. Cabe destacar que este escenario es propicio para el posicionamiento en activos del mercado de crédito, tanto de grado de inversión como especulativo, cuyos niveles de tasa son atractivos y los fundamentales de los emisores son sólidos.

El fondo SCOTDL+<sup>1</sup> tuvo un rendimiento positivo en dólares de 3.41% en el tercer trimestre con un exceso de rendimiento de 0.47% por arriba del índice de referencia<sup>4</sup> y un rendimiento de 5.14% en el acumulado del año. Bajo el escenario anteriormente descrito mantenemos la convicción de posicionamiento sobre el mercado de crédito tanto especulativo como de grado de inversión de corto y mediano plazo junto con tasas reales que nos parecen atractivas para alcanzar el desempeño atractivo de nuestro portafolio.

Reiteramos nuestro compromiso con un proceso de inversión disciplinado y cuantitativo que confiamos genera valor agregado para nuestros inversionistas.

Fondo	Rendimiento Trimestral	Volatilidad Anual	Visión para el siguiente trimestre	Benchmark
SCOTDL+ <sup>1</sup>	11.36%	12.62%	Niveles atractivos de tasas en dólares y desaceleración económica moderada	40% LTO1TRUU Index + 40% BUC1TRUU Index + 20% FDTR Index

Rendimientos de gestión<sup>5</sup>.

Fuentes de información: Scotiabank al 30 de septiembre de 2024

# Scotia Especializado Deuda Dólares Plus<sup>1</sup>

## Scotia Gestión de Activos

<sup>1</sup>Scotia Especializado Deuda Dólares Plus, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

<sup>2</sup>Treasuries: Bonos del Gobierno Federal de Estados Unidos de América, con tasa de interés fija.

<sup>3</sup>FED: El Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

<sup>4</sup>Índice de Referencia/Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

<sup>5</sup>Rendimiento de gestión: es el rendimiento calculado utilizando el precio de gestión (antes de comisiones), el cual es el resultante de dividir el activo neto de un Fondo de Inversión, sin considerar la provisión contable de las comisiones ni las comisiones cobradas históricamente, entre el número de acciones suscritas y pagadas.

## Aviso Legal

Los datos incluidos provienen de fuentes consideradas fidedignas y que, sin embargo, no garantizan su veracidad. Scotia Fondos S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat; Scotiabank Inverlat S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, no se hacen responsables de su veracidad ni de la interpretación que de los mismos se haga. Las opiniones y expectativas aquí incluidas no implican garantía de los criterios utilizados ni sugerencias para comprar o vender valores. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro, le recomendamos leer el Prospecto de Información al Público Inversionista del fondo aquí descrito antes de realizar cualquier inversión. Los Fondos de inversión no se encuentran garantizados por el IPAB. Este documento no puede fotocopiarse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat. El presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat no asume ningún tipo de responsabilidad por el contenido y alcance de este documento. La presente información no es para algún perfil de inversión en específico por lo que el cliente que tenga acceso a ella, bajo su responsabilidad, deberá adoptar sus decisiones de inversión procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. Producto ofrecido por Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple y/o Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., ambas integrantes del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat. Consulta comisiones, condiciones, guía de servicios de inversión y requisitos de contratación en [www.scotiabank.com.mx](http://www.scotiabank.com.mx). Scotia Global Asset Management y Scotia Fondos son las marcas bajo las cuales Scotia Fondos S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat subsidiarias directas o indirectas en propiedad absoluta de The Bank of Nova Scotia (Scotiabank), comercializan y distribuyen fondos de inversión, así mismo reconocen el derecho innegable que tiene el cliente de contratar a través de un tercero independiente los productos y/o servicios adicionales o ligados a los mencionados en esta publicación o aquellos que pudieran ofrecer cualesquiera de las Entidades de su Grupo Financiero.

™ Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.